

KINEA RENDA IMOBILIÁRIA - FII

KNRI11

CNPJ: 12.005.956/0001-65

Kinea

uma empresa Itaú

RELATÓRIO DE GESTÃO

FEVEREIRO 2018

Objetivo do Fundo

Gerar renda de aluguel mensal através da locação de um portfólio diversificado de prédios corporativos e galpões logísticos.

Patrimônio líquido¹

R\$ 2.188.744.997,71

Número de cotistas

22.950

Valor patrimonial da cota

Posição em 28/02/18

R\$ 140,99

Valor de mercado da cota

Fechamento em 28/02/18

R\$ 167,80

Volume negociado

Mês R\$ 47.285.463

Média diária R\$ 2.626.970

Renda Mensal

Pagamento em 14/03/18

R\$ 0,82/ cota

Taxa de administração e gestão²

1,25% a.a.

Taxa de performance

Não há

Início do fundo

11/08/2010

Gestor

Kinea Investimentos Ltda.

Administrador

Intrag DTVM Ltda.

Prezado Investidor,

Conforme fato relevante divulgado no dia 02 de fevereiro, **assinamos o Contrato de Compra e Venda de Imóvel com Força de Escritura Pública do imóvel Lavradio, no Rio de Janeiro, pelo valor de R\$174 milhões** a ser pago no prazo de até 60 (sessenta) dias, conforme condições estabelecidas no referido contrato. Após o cumprimento das condições previstas em contrato, **a transação gerará um lucro correspondente a aproximadamente 20,80%**, considerando o custo de aquisição e as benfeitorias nele realizadas e sem considerar os aluguéis recebidos no período.

Consideramos que a transação acima foi oportuna em razão do valor obtido pela venda, quando comparada com transações recentes de prédios comerciais na Cidade do Rio de Janeiro. Adicionalmente, ressaltamos que o adquirente é o próprio inquilino do imóvel, que definiu ser este momento oportuno para a aquisição de sua sede própria, dessa forma, o insucesso do processo de compra e venda do imóvel poderia acabar por deixá-lo vago em um momento desafiador de mercado, como é o atualmente vivido na região central do Rio de Janeiro.

Importante mencionar que quando confirmado o recebimento do valor da alienação, como resultado da venda acima descrita e com base no fluxo de caixa previsto para o semestre, **o Fundo realizará uma distribuição extraordinária equivalente a R\$0,90 por cota** no mês subsequente ao mês em que o Fundo receber referido valor.

Em relação a carteira de inquilinos do Fundo, não tivemos alterações durante o mês de fevereiro³. A vacância física⁴ atual é de 11,90%, a vacância financeira⁵ de 13,58%, e 15,82% de vacância financeira ajustada pelas carências previstas nos novos contratos de locação.

Rentabilidade do Fundo considerando a distribuição de renda e a variação da cota no mercado secundário, tomando como base investidores hipotéticos que tenham entrado em cada uma das cinco emissões primárias pelas respectivas cotas médias.

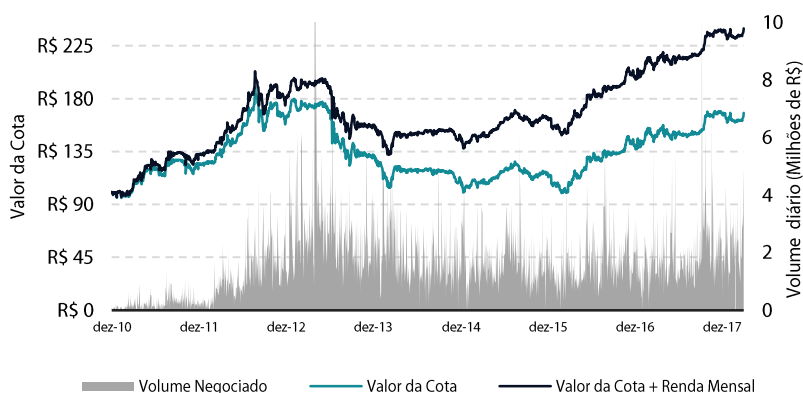
	1ª Emissão	2ª Emissão	3ª Emissão	4ª Emissão	5ª Emissão
	15/09/2010	08/07/2011	13/01/2012	01/02/2013	21/07/2017
Valor Referencial da Cota ⁶	100,58	112,86	122,80	163,43	144,48
Variação da Cota	53,47%	38,94%	29,32%	2,14%	12,91%
Renda Distribuída	104,23%	81,93%	68,50%	38,27%	5,06%
Rentabilidade Total	157,70%	120,87%	97,82%	40,41%	17,98%
CDI ⁷ no Período	96,69%	81,70%	72,41%	59,92%	3,86%
Rentabilidade FI x CDI	163,10%	147,95%	135,10%	67,44%	465,66%
Ibovespa ⁸ no Período	25,32%	38,76%	44,31%	41,43%	31,95%

1. Soma dos Ativos (imóveis+caixa) menos Passivos (taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII 2. A taxa de administração do Fundo é equivalente a 1,25% ao ano sobre o valor de mercado das cotas e engloba não somente a remuneração do administrador mas também do gestor, banco escriturador e custodiante 3. O imóvel Lavradio permanece sendo considerado no portfólio do Kinea Renda para o cálculo dos indicadores do Fundo. Ele será retirado após o cumprimento das obrigações previstas no contrato de venda do ativo 4. Percentual de áreas vagas em relação ao total de áreas dos ativos do Fundo. 5. Percentual das receitas que poderiam ser geradas pelas áreas vagas em relação ao total de receitas de aluguel do Fundo. 6. Os valores referenciais da cota das emissões foram ajustados para refletir o desmembramento de cotas ocorrido em 02 de Junho de 2014. 7. Certificado de Depósito Interbancário, adotado neste Relatório como mera referência econômica e não como meta ou parâmetro de performance do Fundo. 8. Ibovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. Sua relevância advém do fato de o Ibovespa retratar o comportamento dos principais papéis negociados na BM&FBOVESPA.

NEGOCIAÇÃO E LIQUIDEZ

Em fevereiro, as cotas foram negociadas em **100% dos pregões** da BM&FBOVESPA, com volume médio diário de aproximadamente **R\$ 2,63 milhões**.

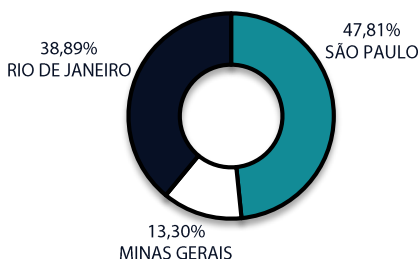
Os volumes transacionados representaram um total de 291.954 cotas negociadas, equivalentes a aproximadamente 1,88% do total de cotas do Fundo com um volume médio diário de R\$2.626.970 e um volume médio por negócio de R\$2.965,54. Atualmente o Fundo possui a 2ª maior participação no IFIX⁹ (8,615%).



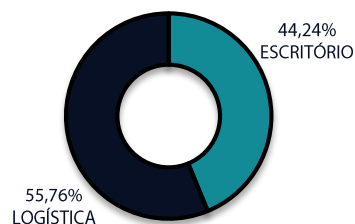
CARTEIRA IMOBILIÁRIA¹⁰

Portfólio composto por 15 propriedades sendo 8 edifícios comerciais e 7 centros logísticos apresentando a seguinte divisão de área e receita por tipologia, demonstrando o equilíbrio existente entre a tipologia de logística e de escritório, conferindo maior previsibilidade e menor volatilidade no fluxo de receitas de aluguel.

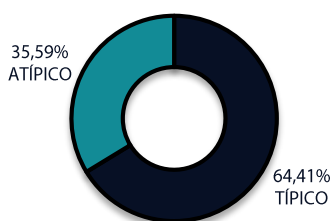
RECEITA POR ESTADO



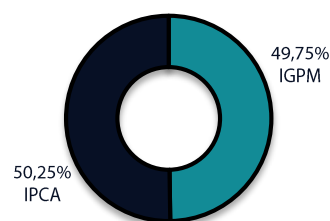
RECEITA POR TIPOLOGIA



RECEITA POR TIPO DE CONTRATO

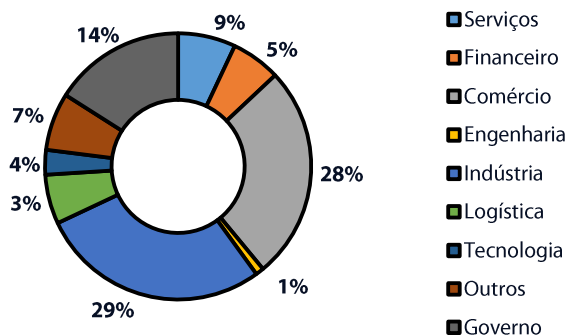


RECEITA POR ÍNDICE DE REAJUSTE



O Fundo possui um total de 61 contratos de locação e mais de 45 inquilinos, trazendo assim uma diversificação para o portfólio.

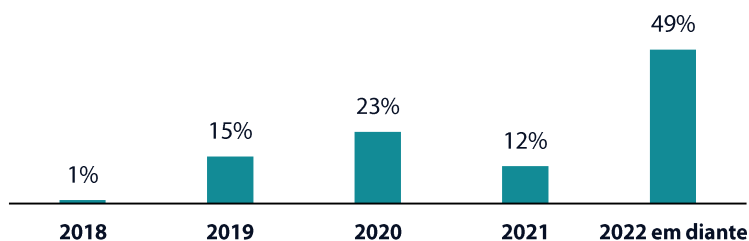
RECEITA POR SETOR DE ATIVIDADE DO INQUILINO



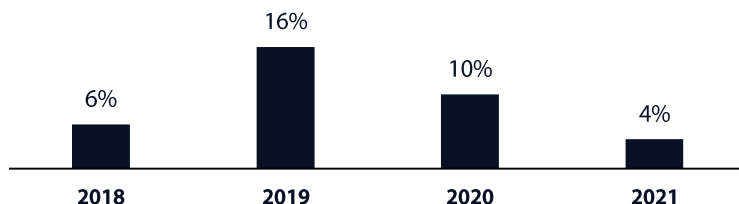
CARTEIRA IMOBILIÁRIA

O prazo médio dos contratos firmados pelo Fundo é de 8 anos com datas de vencimento e de revisionais nos próximos anos conforme gráficos ao lado.

CRONOGRAMA DE VENCIMENTO DOS CONTRATOS



CRONOGRAMA DE REVISIONAL DOS CONTRATOS



Portfólio Imobiliário do Fundo por localização geográfica

SÃO PAULO

- Edifício Athenas** – Pinheiros
- Edifício Joaquim Floriano** – Itaim
- Edifício Bela Paulista** – Paulista
- Edifício Madison** – Vila Olímpia

- Centro de Distribuição PIB** - Sumaré
- Centro de Distribuição Global Jundiaí** - Jundiaí
- Centro de Distribuição Jundiaí Industrial Park** Jundiaí
- Centro de Distribuição Mogi das Cruzes** Mogi das Cruzes
- Centro de Distribuição Bandeirantes** Louveira



8 Edifícios corporativos
(69.000 m² de ABL)

7 Galpões logísticos
(437.000 m² de ABL)

15 Imóveis e 506.000 m² de ABL¹¹

MINAS GERAIS

- Centro de Distribuição Pouso Alegre** – Pouso Alegre

RIO DE JANEIRO

- Edifício Lavradio** – Centro
- Edifício Botafogo Trade Center**– Botafogo
- Edifício Buenos Aires Corporate**– Centro
- Edifício Lagoa Corporate** – Humaitá
- Centro de Distribuição Santa Cruz** Santa Cruz

11. ABL: Área Bruta Locável.

INFORMAÇÕES CONTÁBEIS¹²

Recursos disponíveis para distribuição:

No quadro abaixo, apresentamos os recursos disponíveis para **distribuição no mês de fevereiro** considerando as receitas e despesas realizadas:

Total de Receitas	14.743.986,11
Total de Despesas	-3.251.841,59
Saldo Final em 02.2018	11.492.144,52

Fluxo de caixa do mês de Fevereiro 2018:

Para apuração do fluxo de caixa do Fundo foram considerados os rendimentos auferidos pelos ativos do Fundo, que, no período, compreendem os aluguéis recebidos referentes ao mês de janeiro e as receitas financeiras, descontando-se as despesas do Fundo, que são compostas, basicamente, pelas taxas legais e de administração¹³:

SALDO INICIAL EM JANEIRO/18	194.616.482,11
(+) ALUGUÉIS	12.050.137,87
(+) RECEITA FINANCEIRA	813.889,74
(-) BENFEITORIAS	181.796,87
(-) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO ¹⁴	2.741.108,31
(-) TAXA LEGAIS OUTRAS DESPESAS	510.733,28
(-) RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS ¹⁵	9.624.968,66
SALDO FINAL EM FEVEREIRO/18	194.421.902,60

Recursos em caixa, alocados em instrumentos de maior liquidez:

Ao final de fevereiro o Fundo possuía uma disponibilidade total de recursos de R\$194.421.902,60 conforme composição abaixo:

LCI	82,26%
Ativos de liquidez	17,74%

VALOR PATRIMONIAL¹⁶

Em fevereiro, o valor patrimonial das cotas apresentou a seguinte evolução¹⁷:

DATA	QUANTIDADE DE COTAS	COTA PATRIMONIAL	VARIAÇÃO	PATRI. LÍQUIDO (R\$)
31.01.18	15.524.207	R\$ 143,14	-	2.222.099.776,46
28.02.18	15.524.207	R\$ 140,99	-1,50%	2.188.744.997,71

¹². Números não auditados. ¹³. Saldo Final em 28/02/2018, bruto da distribuição de rendimentos a ser realizada em março/18. ¹⁴. A taxa de administração do Fundo é equivalente a 1,25% ao ano sobre o valor de mercado das cotas e engloba não somente a remuneração do administrador mas também do gestor, banco escriturador e custodiante. ¹⁵. Rendimentos Distribuídos bruto de imposto de renda de cotistas pessoa jurídica. ¹⁶. Soma dos Ativos (imóveis+caixa) menos Passivos (taxas e despesas incorridas e não pagas) do FII. ¹⁷. Valor Patrimonial em 28/02/2018 já deduzido da distribuição de rendimentos a ser realizada em março/18.

PORTFÓLIO DE IMÓVEIS

A carteira imobiliária do Fundo é composta atualmente pelas propriedades abaixo descritas¹⁸:

Ed. Madison



Rua Gomes de Carvalho, 1.195,
São Paulo - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Fev/13

ABL: 8.432 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 78.600.000 (base jun/17)

Ed. Joaquim Floriano



Rua Joaquim Floriano, 913,
São Paulo - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Mar/11

ABL: 3.197 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 34.800.000 (base jun/17)

Ed. Athenas



Rua Doutor Fernandes Coelho, 64,
São Paulo - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Fev/11

ABL: 6.230 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 58.500.000 (base jun/17)

Ed. Bela Paulista



Avenida Paulista, 2.421,
São Paulo - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Fev/13

ABL: 6.521 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 82.180.000 (base jun/17)

Ed. Lagoa Corporate



Rua Humaitá, 275,
Rio de Janeiro - RJ

DATA DE AQUISIÇÃO: Mai/13

ABL: 11.687 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 214.300.000 (base jun/17)

Ed. Botafogo Trade Center



Rua Voluntários da Pátria, 113,
Rio de Janeiro - RJ

DATA DE AQUISIÇÃO: Jul/12

ABL: 8.083 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 131.000.000 (base jun/17)

Ed. Buenos Aires Corporate



Rua Buenos Aires, 15,
Rio de Janeiro - RJ

DATA DE AQUISIÇÃO: Set/12

ABL: 6.855 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 76.180.000 (base jun/17)

Ed. Lavradio



Rua do Lavradio, 132,
Rio de Janeiro - RJ

DATA DE AQUISIÇÃO: Nov/10

ABL: 17.839 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 206.900.000 (base jun/17)

CD Bandeirantes



Rodovia dos Bandeirantes, km 69,
Louveira - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Jun/13

ABL: 99.279 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 253.700.000 (base jun/17)

CD Mogi das Cruzes



Rodovia Mogi-Dutra, 11.100,
Mogi das Cruzes - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Mar/13

ABL: 69.113 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 201.000.000 (base jun/17)

CD Jundiaí Industrial Park



Rodovia Vice Pref. Hermenegildo
Tonolli, km 2, Jundiaí - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Jan/13

ABL: 75.976 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 173.400.000 (base jun/17)

CD Global Jundiaí



Avenida Caminho de Goiás, 100,
Jundiaí - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Nov/11

ABL: 42.492 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 112.600.000 (base jun/17)

CD PIB Sumaré



Avenida Parque Industrial, 580,
Sumaré - SP

DATA DE AQUISIÇÃO: Set/11

ABL: 13.600 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 22.000.000 (base jun/17)

CD Santa Cruz



Estrada da Lama Preta, 2.805,
Rio de Janeiro - RJ

DATA DE AQUISIÇÃO: Out/13

ABL: 49.306 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 165.850.000 (base jun/17)

CD Pouso Alegre



Rodovia Fernão Dias, km 863,
Pouso Alegre - MG

DATA DE AQUISIÇÃO: Mai/13

ABL: 87.750 m²

VALOR DE AVALIAÇÃO:

R\$ 237.600.000 (base jun/17)

¹⁸. Avaliação patrimonial dos imóveis elaborada pela empresa Colliers International.

Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda. e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento no regulamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICVM578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICVM571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências:

(1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br.